

VYSOKÁ ŠKOLA BÁŇSKÁ – TECHNICKÁ UNIVERZITA OSTRAVA
EKONOMICKÁ FAKULTA

KATEDRA ÚČETNICTVÍ

Penzijní připojištění v České republice

Pension Income Insurance in the Czech Republic

Student: Petra Sasynová

Vedoucí bakalářské práce: Ing. Šárka Kryšková, Ph.D.

Ostrava 2011

Místopřísežné prohlášení

Místopřísežně prohlašuji, že jsem bakalářskou práci na téma „Penzijní připojištění v České republice“ vypracovala samostatně a veškerou použitou literaturu jsem uvedla v příloženém seznamu.

9. května 2011

Obsah:

1. Úvod.....	1
2. Charakteristika penzijního připojištění v České republice.....	2
2.1. Základy penzijního připojištění v ČR.....	2
2.2. Poskytovatelé penzijního připojištění a jejich povinnosti.....	3
2.3. Účastníci penzijního připojištění a smlouva o penzijním připojištění.....	5
2.4. Příspěvky na penzijní připojištění.....	6
2.5. Dávky poskytované z penzijního připojištění.....	8
2.6. Zánik penzijního připojištění.....	9
3. Penzijní fondy.....	10
3.1. AEGON Penzijní fond, a. s.....	11
3.2. Allianz Penzijní fond, a. s.....	12
3.3. AXA Penzijní fond, a. s.....	13
3.4. ČSOB Penzijní fond Progres, a. s.....	15
3.5. ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s.....	17
3.6. Generali Penzijní fond, a. s.....	18
3.7. ING Penzijní fond, a. s.....	19
3.8. Penzijní fond České pojišťovny, a. s.	21
3.9. Penzijní fond České spořitelny, a. s.	22
3.10. Penzijní fond Komerční banky, a. s.	23
3.11. Srovnání penzijních fondů.....	24
4. Nabídka penzijního připojištění jednotlivých penzijních fondů.....	27
4.1. Nabídka AEGON Penzijního fondu, a. s.....	27
4.2. Nabídka Allianz Penzijního fondu, a. s.....	29
4.3. Nabídka AXA Penzijního fondu, a. s.....	30
4.4. Nabídka ČSOB Penzijního fondu Progres, a. s.....	31
4.5. Nabídka ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s.....	33
4.6. Nabídka Generali Penzijního fondu, a. s.....	34
4.7. Nabídka ING Penzijního fondu, a. s.....	36
4.8. Nabídka Penzijního fondu České pojišťovny, a. s.....	37
4.9. Nabídka Penzijního fondu České spořitelny, a. s.....	39
4.10. Nabídka Penzijního fondu Komerční banky, a. s.....	41
4.11. Vyhodnocení fondů.....	42
5. Závěr.....	43
Seznam literatury.....	45
Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce	

1. Úvod

Jako téma své bakalářské práce jsem si zvolila penzijní připojištění se státním příspěvkem (dále jen penzijní připojištění) v České republice. Nejprve jsem se zmínila o historickém vývoji připojištění na našem území. Poté jsem se zaměřila na obě smluvní strany penzijního připojištění, jejich práva a povinnosti a také vznik a zánik samotného připojištění. Rovněž jsem objasnila úlohu státu v této oblasti, která je nezbytná. Problematika penzijního připojištění je v současné době často diskutována a každý občan naší země na ni má svůj názor. Ať už pozitivní nebo negativní. Cílem mé bakalářské práce však nebylo zabývat se otázkou, zda se penzijně připojit či ne. Zaměřila jsem se na jednotlivé nabídky, které u nás penzijní fondy v současnosti prezentují a tyto nabídky jsem vzájemně porovnávala a zhodnotila.

Cílem mé práce bylo podat ucelený přehled produktů penzijního připojištění nabízených jednotlivými penzijními fondy, které působí na území České republiky, provést jejich vzájemnou komparaci a pokusit se vybrat jediný produkt, který je po všech stránkách nejvýhodnější pro potenciálního účastníka penzijního připojištění.

V první části své bakalářské práce jsem zachytila problematiku penzijního připojištění jako takovou. Pokusila jsem se přiblížit systém a principy, na kterých je tento druh životního pojištění u nás založen. Také jsem objasnila pojmy, se kterými se při diskutování penzijního připojištění můžeme setkat. Další část byla věnována jednotlivým penzijním fondům, které v České republice poskytují své služby. V této kapitole jsem se zaměřila na základní informace o každém fondu, a také jsem přehledně zpracovala údaje, které mohou ovlivnit občana při výběru penzijního fondu. Jedná se například o strukturu portfolia a výši připisovaných výnosů. Zejména zmíněné zhodnocení je při rozhodování občana, kde uzavřít smlouvu o penzijním připojištění, nepochybně důležitým faktorem. V závěru této kapitoly jsem porovnávala penzijní fondy z několika hledisek a toto srovnání jsem slovně okomentovala. Poté jsem podala informace o konkrétních produktech těchto penzijních fondů. Také jsem se zmínila o výhodách, které fondy nabízejí, a které mohou být lákadlem pro případné zájemce o připojištění. Ke každému fondu jsem navíc propočítala modelovou tabulku na základě průměrného výnosu. V závěru své práce jsem zmínila fondy, které v určitém ohledu vynikají nad ostatními a stojí za pozornost každého potenciálního účastníka penzijního připojištění.

2. Charakteristika penzijního připojištění v České republice

Jednou z možností, jak se mohou lidé finančně zajistit na dobu až budou v penzi, je penzijní připojištění. Mohou tedy v době, kdy ještě pracují a mají zajištěn finanční příjem odkládat část těchto příjmů u penzijního fondu, kde jsou tyto prostředky zhodnocovány nejen výnosem, jako u jiných druhů investování, ale jsou navýšeny ještě o státní příspěvek, který je poskytován ze státního rozpočtu.

Pod pojmem penzijní připojištění tedy chápeme shromažďování peněžních prostředků, vložených účastníky penzijního připojištění a poskytnutých státních příspěvků, následné hospodaření penzijního fondu s těmito prostředky a v závěru tohoto procesu poskytování dávek penzijního připojištění.

2. 1 Základy penzijního připojištění v ČR

Myšlenka penzijního připojištění začala být na našem území aktuální počátkem 90. let. Proces důchodové reformy byl v ČR zahájen bezprostředně po politických změnách v roce 1989. Nástup liberalismu však nebyl jediným důvodem k zavedení tohoto druhu pojištění. V této době také došlo k poklesu v zásadních makroekonomických a demografických ukazatelích, zejména v dynamice tvorby hrubého domácího produktu. Také se objevily signály k poklesu porodnosti. Inspirativní roli sehrály rovněž vícepilířové penzijní systémy používané v řadě západních ekonomik. Samotné penzijní připojištění se státním příspěvkem u nás vzniklo v roce 1994, kdy rovněž vznikl zákon č. 42/1994 Sb. o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením.

Od prvních počátků penzijního připojištění uběhly bezmála dvě desítky let a finanční zajištění budoucích seniorů je stále aktuálnější. Stárnutí populace je velmi závažným problémem nejen České republiky, ale mnoha dalších zemí. Právě u nás však roste podíl osob starších 65 let na celkové populaci velmi dramaticky a odborníci zabývající se touto problematikou nepředpokládají, že by v budoucnosti mělo dojít k zásadní změně.

Střední a mladší generace by se měla připravit na to, že starobní důchod v poměru ke mzdě nebude v budoucnu zdaleka ani tak vysoký, jako dostávají ze základního systému dnešní penzisté, ale mnohem nižší. Navíc budou lidé muset pracovat mnohem delší dobu, než

jak je tomu v současnosti, protože věková hranice pro odchod do starobní penze se neustále zvyšuje. Je tedy v osobním zájmu občanů naší země myslet na svoji budoucnost. Dostatečně vysoké úspory jim zajistí plnohodnotné prožití stáří. A právě pro tento případ je zde penzijní připojištění, které má za úkol co nejefektivněji zhodnotit příspěvky účastníků penzijního připojištění a ve stáří jim poskytnout některý z jednotlivých druhů penzí, které penzijní fondy nabízejí.

2. 2 Poskytovatelé penzijního připojištění a jejich povinnosti

V České republice mohou produkty penzijního připojištění nabízet pouze a jedině penzijní fondy. Jedná se o akciové společnosti se sídlem na území ČR. Ke své činnosti musejí získat povolení, které vydává Česká národní banka po dohodě s Ministerstvem práce a sociálních věcí a Komisí pro cenné papíry. Fondy musí ke své žádosti o povolení připojit návrh svého penzijního plánu, statutu penzijního fondu, jeho stanovy a listiny prokazující založení akciové společnosti.

Penzijní plán je dokument, na základě kterého vzniká následný text smlouvy o penzijním připojištění. Jedná se tedy o jakési schéma, které obsahuje:

- ⌘ stanovení druhů penzí a ostatních dávek penzijního připojištění;
- ⌘ podmínky nároku na dávky penzijního připojištění a jejich výplatu;
- ⌘ způsob případně vzorec, jakým se poskytované dávky vypočtou;
- ⌘ důvody případného vypovězení penzijního připojištění (ať ze strany účastníka či penzijního fondu);
- ⌘ výši příspěvků účastníků na penzijní připojištění;
- ⌘ zásady, podle kterých se účastníci včetně příjemců penzí podílejí na výnosech hospodaření penzijního fondu;
- ⌘ různé změny, ke kterým může v průběhu trvání smluvního vztahu docházet – například podmínky odkladu nebo přerušení placení příspěvků a změn výše příspěvku, pravidla a způsob placení příspěvků a postup při neplacení případně opožděném nebo nesprávném placení příspěvků, podmínky převzetí peněžních prostředků z penzijního připojištění u jiného penzijního fondu a úprava nároků na základě tohoto převzetí.

Existují dva druhy penzijních plánů. Penzijní plán definovaný dávkově a penzijní plán

definovaný příspěvkově. Penzijní plán definovaný **dávkově** je konstruován tak, že se účastník a penzijní fond dohodnou na výsledné velikosti dávky. Penzijní fond poté propočte potřebnou výši měsíční platby a počet let placení. S tímto druhem penzijního plánu se setkáváme pouze u invalidní penze. Vzhledem k tomu, že invalidita je jev vyskytující se u populace s určitou známou mírou pravděpodobnosti, může penzijní fond stanovit dávku invalidní penze v určité výši, kterou se zavazuje účastníkovi při splnění určitých kritérií pravidelně doživotně vyplácet.

Penzijní plán definovaný **příspěvkově** předem stanoví určitým způsobem výši příspěvku účastníka. Výsledná velikost penze účastníka závisí na:

- ⌘ celkovém úhrnu příspěvků zaplacených účastníkem případně třetí osobou;
- ⌘ podílu účastníka na výnosech hospodaření penzijního fondu;
- ⌘ věku, od kterého se penze poskytuje.

Tento způsob používají i penzijní fondy působící na českém trhu s penzijním připojištěním. Penzijní plán je dokument, který musí být každému přístupný a rovněž musí být připojen ke každé smlouvě o penzijním připojištění se státním příspěvkem. Dojde-li ke změně penzijního plánu, musí penzijní fond písemně informovat své účastníky o těchto změnách, týkajících se nároků a dávek z penzijního připojištění. Jestliže byl změněn plán, na který se smlouva odvolává, stává se tato změna součástí smlouvy pouze v případě, že se účastník a penzijní fond na této změně písemně dohodnou.

Důležité údaje jsou obsaženy rovněž ve **statutu** penzijního fondu. Jedná se o dokument, který musí být stejně jako penzijní plán každému přístupný. Obsahuje informace o rozsahu činnosti penzijního fondu, zaměření a cíle investiční politiky (zejména druhy majetkových hodnot, které budou pořizovány), zásady jeho hospodaření, způsob použití zisku, obchodní jméno a sídlo depozitáře, způsob zveřejňování zpráv o hospodaření s majetkem, o změnách statutu a rovněž informaci o tom, kde lze tyto zprávy získat.

Hospodaření penzijního fondu a následné výnosy poskytované účastníkům penzijního připojištění jsou důležitým aspektem při rozhodování, u kterého fondu uzavřít smlouvu o penzijním připojištění. Zákon č. 42/1994 Sb. stanovuje striktní pravidla pro investiční aktivity penzijního fondu. Tento zákon penzijním fondům mimo jiné zakazuje nakupovat

akcie jiných penzijních fondů a vydávat vlastní dluhopisy. Shromážděné peněžní prostředky jsou umísťovány zejména do dluhopisů, podílových listů otevřených podílových fondů, dále do akcií, movitých věcí i nemovitostí, které poskytují spolehlivé uložení peněžních prostředků. Je samozřejmé, že penzijní fond nesmí s těmito prostředky nakládat v rozporu se zájmy svých klientů. Z pohledu zákona je rovněž důležitá rentabilita finančního umístění, ovšem jako celku. Což v praxi znamená, že některé investiční aktivity mohou být i ztrátové, ale pouze v případě, že ostatní jsou ziskové a případné ztráty vykompenzují. Účastník penzijního připojištění nesmí být touto ztrátou zatížen.

2. 3 Účastníci penzijního připojištění a smlouva o penzijním připojištění

Kdo může poskytovat produkty penzijního připojištění je tedy zákonem přesně stanoveno. A také je jednoznačně určeno, kdo může s penzijními fondy smlouvu uzavřít a stát se tak účastníkem penzijního připojištění. Může jím být pouze fyzická osoba, která je starší 18 let a má trvalý pobyt na území České republiky. Kromě občanů ČR se mohou stát účastníky penzijního připojištění i cizinci, a to rovněž fyzické osoby starší 18 let s bydlištěm na území jiného členského státu Evropské unie s tím předpokladem, že se účastní na důchodovém pojištění nebo veřejném zdravotním pojištění v České republice. V penzijním připojištění je zakázána diskriminace účastníků zejména z důvodů pohlaví, rasy, barvy pleti, jazyka, víry a náboženství, politického smýšlení, národního nebo sociálního původu, příslušnosti věku a podobně. Za diskriminaci z důvodu pohlaví se však nepovažuje, jestliže se pro účely výpočtu penze použijí údaje uvedené v úmrtnostních tabulkách zvlášť pro ženy a zvlášť pro muže.

Aby se člověk mohl stát účastníkem penzijního připojištění je nutné, aby uzavřel smlouvu o penzijním připojištění. Tuto smlouvu může uzavřít buď s konkrétním penzijním fondem, nebo s osobou, která je oprávněna ke zprostředkování těchto smluv. Před uzavřením smlouvy se budoucí účastník seznámí se statutem a penzijním plánem vybraného fondu.

Samotná smlouva o penzijním připojištění se státním příspěvkem má řadu náležitostí, především:

- ☒ obsahuje závazky obou smluvních stran, na jedné straně se penzijní fond zavazuje poskytovat účastníku dávky penzijního připojištění za podmínek, ve výši a způsobem stanoveným penzijním plánem a touto smlouvou, a na straně druhé se účastník

zavazuje platit tomuto penzijnímu fondu příspěvky za podmínek, ve výši a způsobem stanoveným penzijním plánem a touto smlouvou;

- ☒ součástí smlouvy je penzijní plán, na který se smlouva odvolává, a který je k ní připojen;
- ☒ nevztahují se na ni ustanovení občanského zákoníku o pojistných smlouvách;
- ☒ ve smlouvě je nutné vždy sjednat poskytování starobní penze;
- ☒ pro případ svého úmrtí může účastník ve smlouvě určit osobu (osoby), které(ým) vznikne nárok na odbytné nebo na pozůstalostní penzi; jestliže je určeno více osob, je účastník povinen současně vymezit způsob rozdělení dávek jednotlivým osobám. Obvykle se tak činí v procentech nebo se poměrná část určí zlomkem.

2. 4 Příspěvky na penzijní připojištění

Výše příspěvku závisí na uvážení každého účastníka (nesmí však být nižší, než je částka zakládající nárok na poskytnutí státního příspěvku). Je třeba vzít v potaz, v kolika letech si účastník penzijní připojištění sjednává, jak dlouhá tedy bude pojistná doba a jak vysokou si představuje výslednou penzi. Příspěvek účastníka však nepředstavují pouze peněžní prostředky, které sám platí. Sjednaný příspěvek tvoří:

- ☒ příspěvek placený samotným účastníkem,
- ☒ příspěvek placený třetí osobou, kterou mohou být například rodiče účastníka,
- ☒ příspěvek zaměstnavatele.

Zaměstnavatele vede k přispívání svému zaměstnanci na penzijní připojištění hned několik důvodů. Jedním z těchto důvodů je skutečnost, že příspěvek zaměstnavatele je totiž – na rozdíl od mzdy – osvobozen od odvodů sociálního a zdravotního pojištění až do výše 24 000,- a je také osvobozen od daně z příjmů. Je tedy výhodnější než prosté zvýšení mzdy, kdy by se muselo toto pojištění odvádět. Neopomenutelným důvodem je také poskytnutí určité jistoty svým zaměstnancům. Ti jistě ocení, že jim zaměstnavatel takto napomáhá zajistit na jejich stáří přiměřenou životní úroveň. Navíc v některých případech dají zaměstnanci přednost jistotě, spočívající v příspěvcích zaměstnavatele, před okamžitým prospěchem například při rozhodování o změně zaměstnání.

Velmi důležitým faktorem ovlivňujícím výši peněžních prostředků, které účastník

ukládá u penzijního fondu, je výše státního příspěvku. Tímto příspěvkem stát motivuje občany, aby se spolupodíleli na finančním zabezpečení svého stáří právě formou penzijního připojištění. Státní příspěvky musí penzijní fond ze státního rozpočtu vyžádat, a poté je evidovat ve prospěch jednotlivých účastníků. O tyto prostředky žádá čtvrtletně a jestliže je penzijní fond nevyužije, má povinnost tyto přeplatky vracet zpět. Se státním příspěvkem hospodaří fond stejným způsobem jako s příspěvky zaplacenými účastníky penzijního připojištění. Z následující tabulky, kde je uvedena výše státního příspěvku v závislosti na výši příspěvku účastníka, vyplývá že:

1. čím je příspěvek účastníka absolutně vyšší, tím je absolutně vyšší i státní příspěvek, a to až do hranice 500 Kč příspěvku účastníka, kdy je dosaženo maxima 150 Kč;
2. čím je příspěvek účastníka absolutně vyšší, tím je státní příspěvek relativně nižší (v poměru právě k příspěvku účastníka).

Tab. 2.1 Výše státního příspěvku

Měsíční výše	
příspěvku účastníka (Kč)	státního příspěvku
100 - 199	50 Kč + 40% z částky nad 100 Kč
200 - 299	90 Kč + 30% z částky nad 200 Kč
300 – 399	120 Kč + 20% z částky nad 300 Kč
400 - 499	140 Kč + 10% z částky nad 400 Kč
500 a více	150 Kč

Zdroj: Zákon č. 42/1994 Sb. o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením

Zajímavým motivačním faktorem ze strany státu jsou rovněž daňové úlevy účastníkům penzijního připojištění. Poplatník si může od základu daně z příjmů odečíst částku, která se rovná součtu příspěvků zaplacených poplatníkem na penzijní připojištění, sníženému o 6 000 Kč. Maximálně si však může poplatník snížit základ daně o 12 000 Kč.

Příspěvky účastníků i státní příspěvky jsou zasílány na účty, které penzijnímu fondu

vede jeho **depozitář**. Jedná se o banku, u které je fond povinen zřídit samostatné běžné účty

nebo podúčty k těmto účtům pro:

- ☒ přijímání a vracení příspěvků účastníků;
- ☒ poskytování a vracení státních příspěvků;
- ☒ financování činnosti penzijního fondu;
- ☒ umisťování a ukládání prostředků penzijního fondu.

Banka, která pro penzijní fond vykonává tuto funkci a ani právnická osoba, v níž má depozitář přímý případně nepřímý podíl na základním kapitálu přesahující 10 %, nesmí nabývat akcie daného penzijního fondu. Ne tedy u samotného penzijního fondu, ale u jeho depozitáře se shromažďují veškeré příspěvky. Spousta lidí má samozřejmě obavy ukládat své peněžní prostředky po tak dlouhou dobu u jedné instituce. Vklady totiž nejsou pojištěny. Obavy zde však nejsou namístě. Systém penzijního připojištění je usměrňován řadou různých ustanovení, která vymezují nepříliš široký prostor pro jeho podnikatelské aktivity. Zvláště se jedná o operace na kapitálovém trhu, kde penzijní fond disponuje s penězi svých účastníků. Navíc jsou fondy pod dozorem České národní banky, ministerstva financí a depozitáře.

2. 5 Dávky poskytované z penzijního připojištění

Nejpříjemnější fází celého procesu penzijního připojištění je čerpání dávek. Z penzijního připojištění se poskytují tyto dávky:

- ☒ penze,
 - a) starobní,
 - b) invalidní,
 - c) výsluhová,
 - d) pozůstalostní,
- ☒ jednorázové vyrovnání,
- ☒ odbytné.

Každá z nabízených penzí má svá specifika. Pro získání **starobní penze** je podmínkou

dosažení věku stanoveného penzijním plánem a doba připojištění. **Invalidní penze** je účastníku poskytována v případě, že mu byl přiznán invalidní důchod z důchodového pojištění pro invaliditu třetího stupně a doba pojištění min. 36 měsíců. K přiznání **výsluhové penze** je podmínkou nároku dosažení doby připojištění stanovené penzijním plánem a sjednání této penze ve smlouvě. A u poslední z penzí, tedy **pozůstalostní**, vzniká nárok v případě úmrtí účastníka a doby připojištění alespoň 36 měsíců.

Jednorázové vyrovnání náleží účastníku za podmínek stanovených penzijním plánem namísto kterékoli penze. Jak už z názvu vyplývá, nebude se jednat o pravidelné poskytování peněžních prostředků penzijním fondem ve formě penze, ale účastník získá celou naspořenou částku najednou.

Odbytné obdrží ten účastník, který zaplatil příspěvky alespoň za 12 kalendářních měsíců a minimálně tuto dobu také připojištění trvalo a jehož připojištění zaniklo výpovědí nebo dohodou v případě, že mu není vyplácena penze a nedošlo k převedení prostředků k jinému penzijnímu fondu. Nárok na odbytné mají rovněž osoby, uvedené ve smlouvě v případě, že účastník zemřel a nebyla mu vyplácena penze (příp. jednorázové vyrovnání), a pokud nevznikl nárok na pozůstalostní penzi, případně se této osoby určené ve smlouvě vzdaly. Odbytné nezahrnuje státní příspěvky a podíly na výnosech fondu odpovídající státnímu příspěvku.

2. 6 Zánik penzijního připojištění

Poté, co dojde k výplatě poslední penze případně jednorázového vyrovnání, dochází k zániku penzijního připojištění. Další možnosti, kdy a jak připojištění zaniká, je:

- ☒ výplata odbytného při zániku penzijního fondu (v případě, že nedošlo k převzetí zanikajícího fondu jiným penzijním fondem);
- ☒ datum, na kterém se účastník a penzijní fond písemně dohodli;
- ☒ datum, ke kterému bylo penzijní připojištění vypovězeno;
- ☒ ukončení trvalého pobytu účastníka na území České republiky
- ☒ úmrtí účastníka;
- ☒ ztráta bydliště na území členského státu Evropské unie nebo ukončení účasti na důchodovém pojištění nebo veřejném zdravotním pojištění v ČR.

Ukončit penzijní připojištění výpovědí může účastník kdykoliv, a to písemnou formou. V penzijním plánu však může být stanovena výpovědní doba. Tato doba začíná prvním dnem kalendářního měsíce, který následuje po doručení výpovědi, ale nesmí být delší než dva kalendářní měsíce. Penzijní fond poté nejpozději do 30 dnů ode dne doručení výpovědi potvrdí účastníku její přijetí a sdělí mu datum, ke kterému připojištění zaniká. Jestliže byl penzijní fond, u kterého má účastník vedeno své penzijní připojištění, zrušen rozdělením, sloučením nebo splynutím, stává se účastníkem u nově vzniklého fondu jen v případě, že s tímto připojištěním u tohoto fondu souhlasí. Odmítnout může do jednoho měsíce ode dne, kdy byl písemně vyrozuměn o zrušení fondu, jehož byl původně účastníkem a o podmínkách penzijního připojištění u fondu nově vzniklého.

3. Penzijní fondy

Penzijní fond je akciovou společností, která provozuje penzijní připojištění podle zákona č. 42/1994 Sb. o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením. V současné době na území České republiky poskytuje své služby deset penzijních fondů.

Patří zde:

- ☞ AEGON Penzijní fond, a. s.
- ☞ Allianz Penzijní fond, a. s.
- ☞ AXA Penzijní fond, a. s.
- ☞ ČSOB Penzijní fond Progres, a. s.
- ☞ ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s.
- ☞ Generali Penzijní fond, a. s.
- ☞ ING Penzijní fond, a. s.
- ☞ Penzijní fond České pojišťovny, a. s.
- ☞ Penzijní fond České spořitelny, a. s.
- ☞ Penzijní fond Komerční banky, a. s.

Každý z těchto fondů je členem dobrovolného zájmového sdružení právnických osob Asociace penzijních fondů ČR. Toto sdružení především koordinuje, zastupuje, hájí a prosazuje společné zájmy penzijních fondů vůči zákonodárným sborům a jeho orgánům, ministerstvům a dalším orgánům státní správy. Má výhodu, že v současné době soustřeďuje již všechny penzijní fondy působící na trhu penzijního připojištění v České republice. Asociace má velmi operativní a kvalifikované informace o dění na trhu, protože její členové mají naprosto bezprostřední kontakt s účastníky penzijního připojištění.

3. 1 AEGON Penzijní fond, a. s.

AEGON Penzijní fond, a. s. poskytuje své služby na území České republiky od roku 2007. Jedná se tedy o nejmladší penzijní fond působící na našem trhu. Penzijní připojištění patří mezi hlavní oblasti, na které se společnost AEGON celosvětově zaměřuje. Je tak druhým největším poskytovatelem penzijního zabezpečení například v Británii, Maďarsku či Holandsku. Funguje jako nízkonákladová společnost, která těží z maximální synergie se sesterskou společností AEGON Pojišťovna, a. s. V roce 2010 fond získal čtyři ocenění v prestižní soutěži European Pensions Awards.

Základní údaje

Akcionáři: AEGON Tsjechië Holding B. V. (90 %), ZFP akademie, a. s. (10 %)

Základní kapitál: 50 000 000 Kč

Depozitář: Česká spořitelna, a. s.

Zisk po zdanění v roce 2009: - 35 829 000 Kč

Počet účastníků k 31. 12. 2009: 97 283

Typy nabízených penzí a dalších dávek:

- ☞ starobní,
- ☞ výsluhová,
- ☞ invalidní,
- ☞ pozůstalostní,
- ☞ jednorázové vyrovnání,
- ☞ odbytné.

Tab. 3. 1 Připisované výnosy v jednotlivých letech (v %)

<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>
4,50	3,50	2,10

Zdroj: <http://www.zlatakoruna.info/produkty/12-penzijni-pripojisteni/655-aegon-penzijni-pripojisteni-aegon-penzijni-fond-a-s>

Tab. 3. 2 Struktura portfolia v roce 2009

<i>Investice</i>	<i>%</i>
Dluhopisy	71,1
Pokladniční poukázky	7,5
Peníze na účtech a termínovaných vkladech	21,4
Celkem	100

Zdroj: <http://www.zlatakoruna.info/produkty/12-penzijni-pripojisteni/655-aegon-penzijni-pripojisteni-aegon-penzijni-fond-a-s>

3. 2 Allianz Penzijní fond, a. s.

Akciová společnost Allianz Penzijní fond byla založen v roce 1997. Vznikla splynutím dvou fondů. Allianz-HYPO Penzijní fond, a. s. a Živnobanka Penzijní fond, a. s. Po splynutí nesla společnost název Allianz – Živnobanka Penzijní fond, a. s., který byl změněn na nynější podobu v návaznosti na odkup 45 % akcií fondu Allianz pojišťovnou od Živnostenské banky v závěru roku 2000. Tento fond je držitelem hned několika ocenění, například Zlatý měšec 2009 za nejúspěšnější instituci v oblasti penzijních fondů. V soutěži Fincentrum Banka roku 2009 zvítězil v kategorii Penzijní fond roku. A v soutěži Zlatá koruna 2010 se získal první místo v kategorii penzijní připojištění.

Základní údaje

Akcionář: Allianz pojišťovna a. s.

Základní kapitál: 60 000 000 Kč

Depozitář: Komerční banka, a. s.

Zisk po zdanění v roce 2009: 251 099 000 Kč

Počet účastníků k 31. 12. 2009: 143 275

Typy nabízených penzí a dalších dávek:

- ☞ starobní,
- ☞ výsluhová,
- ☞ invalidní,
- ☞ pozůstalostní,
- ☞ jednorázové vyrovnání,
- ☞ odbytné.

Tab. 3. 3 Připisované výnosy v posledních deseti letech (v %)

<i>2000</i>	<i>2001</i>	<i>2002</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>
3,80	4,33	3,71	3,00	3,00	3,00	3,11	3,05	3,00	3

Zdroj: <http://www.allianz.cz/o-spolecnosti/penzijni-fond/o-spolecnosti/>

Tab. 3. 4 Struktura portfolia v roce 2009

<i>Investice</i>	<i>%</i>
Dluhové cenné papíry	97,8
Peníze na účtech a termínované vklady	2,2
Celkem	100

Zdroj: http://www.allianz.cz/download.php?FNAME=1279198273.upl&ANAME=zprava-o-hosp-12_2009.pdf

3. 3 AXA Penzijní fond, a. s.

Akciová společnost AXA Penzijní fond působí na českém trhu s penzijním připojištěním od roku 1994. (Do března roku 2007 však ještě pod názvem Winterthur Penzijní fond, a. s.) Investiční strategie fondu je velmi konzervativní a je zaměřena na dosahování dlouhodobě stabilního výnosu. V soutěži MasterCard Banka roku získal ocenění Penzijní fond roku 2008.

Základní údaje

Akcionáři: SOCIETE BEAUJON (55,7412 %), AXA Life Ltd. (37,1078 %), EBRD – European Bank for Reconstruction and Development (7,13908 %), PAP OIL a. s. (0,011814 %) a AXA Life Ltd. (0,000011 %)

Základní kapitál: 398 500 832 Kč

Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic, a. s.

Zisk po zdanění v roce 2009: 790 469 000 Kč

Počet účastníků k 31. 12. 2009: 526 744

Typy nabízených penzí a dalších dávek:

- ☞ starobní,
- ☞ výsluhová,
- ☞ invalidní,
- ☞ pozůstalostní,
- ☞ jednorázové vyrovnání,
- ☞ odbytné.

Tab. 3. 5 Připisované výnosy v posledních deseti letech (v %)

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
4,10	4,25	3,41	3,40	3,11	3,74	2,50	2,20	0,00	2,00

Zdroj: <http://www.zlatakoruna.info/produkty/12-penzijni-pripojisteni/217-penzijni-pripojisteni-axa-axa-penzijni-fond-a-s>

Tab. 3. 6 Struktura portfolia v roce 2009

<i>Investice</i>	<i>%</i>
Dluhopisy	73
Pokladniční poukázky	0,3
Akcie a podílové listy	6
Nemovitosti	5,3
Peníze na účtech	12
Ostatní	3,4
Celkem	100

Zdroj: <https://www.penzijnipripojisteni.cz/penzijni-pripojisteni/fondy/axa/>

3. 4 ČSOB Penzijní fond Progres, a. s.

Akciová společnost ČSOB Penzijní fond Progres zahájila svou činnost v roce 1995 a je právním nástupcem Penzijního fondu spokojenosti, Hornického penzijního fondu Ostrava a Zemského penzijního fondu, a. s. Uzavření smlouvy u tohoto penzijního fondu je vhodné pro mladé klienty, kteří chtějí své finanční prostředky ukládat delší dobu a dlouhodobě očekávají vyšší výnos.

Fond byl finanční akademií oceněn zlatou medailí za rok 2006 a 2007 v soutěži Zlatá koruna na poli nejlepších finančních produktů v kategorii penzijní připojištění. Dále získal třetí místo v soutěži MasterCard Banka roku 2006 v kategorii penzijní fond.

Základní údaje

Akcionář: Československá obchodní banka, a. s.

Základní kapitál: 320 000 000 Kč

Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic, a. s.

Zisk po zdanění v roce 2009: 84 369 000 Kč

Počet účastníků k 31. 12. 2009: 296 921

Typy nabízených penzí a dalších dávek:

- ☞ starobní,
- ☞ výsluhová,
- ☞ invalidní,
- ☞ pozůstalostní,
- ☞ jednorázové vyrovnání,
- ☞ odbytné,

Tab. 3. 7 Připisované výnosy v posledních deseti letech (v %)

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
5,62	3,90	4,26	4,30	5,30	5,00	2,30	2,40	0,02	1,00

Zdroj: <http://www.csobpf.cz/cz/Progres/Stranky/Vynosy-progres.aspx>

Tab. 3. 8 Struktura portfolia v roce 2009

<i>Investice</i>	<i>%</i>
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	82,86
Bankovní dluhopisy	8,07
Podnikové	1,63
Akcie	2,86
Podílové listy	0,63
Peníze a termínované účty v bankách	3,73
Pohledávka za státem (přeplatek daně)	0,03
Ostatní	0,19
Celkem	100

Zdroj: http://www.csobpf.cz/WebCsob/Progres/Profil/VZ_Progres_2009.pdf

3. 5 ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s.

Akciová společnost ČSOB Penzijní fond Stabilita působí na českém trhu penzijního připojištění od roku 1994. Původní název společnosti byl Českomoravský penzijní fond, a. s. Fond je právním nástupcem Občanského penzijního fondu, a. s. a Českého penzijního fondu Zdraví, a. s., se kterými se sloučil v letech 1999 a 2000.

Investiční strategie Penzijního fondu Stabilita je konzervativní a spoření u této společnosti je určeno zejména účastníkům, kteří dávají přednost kratší době spoření a stabilním ročním výnosům.

Základní údaje

Akcionář: Československá obchodní banka, a. s.

Základní kapitál: 297 200 000 Kč

Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic, a. s.

Zisk po zdanění v roce 2009: 258 572 000 Kč

Počet účastníků k 31. 12. 2009: 424 933

Typy nabízených penzí a dalších dávek:

- ☞ starobní,
- ☞ výsluhová,
- ☞ invalidní,
- ☞ pozůstalostní,
- ☞ jednorázové vyrovnání,
- ☞ odbytné.

Tab. 3. 9 Připisované výnosy v posledních deseti letech (v %)

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
4,20	3,20	3,00	2,30	4,30	4,00	2,75	2,40	0,05	1,40

Zdroj: <http://www.csobpf.cz/cz/Stabilita/Stranky/Vynosy-stabilita.aspx>

Tab. 3. 10 Struktura portfolia v roce 2009

<i>Investice</i>	<i>%</i>
Státní dluhopisy a pokladniční poukázky	84,5
Bankovní dluhopisy	7,02
Podnikové dluhopisy	0,74
Akcie	1,55
Podílové listy	2,2
Peníze a termínované účty v bankách	3,76
Pohledávka za státem (přeplatek daně)	0,01
Ostatní	0,22
Celkem	100

Zdroj: http://www.csobpf.cz/WebCsob/Stabilita/Profil/VZ_Stabilita_2009.pdf

3. 6 Generali penzijní fond, a. s.

Akciová společnost Generali Penzijní fond byla založena v roce 1995. Při umisťování svěřených peněžních prostředků společnost aplikuje konzervativní investiční koncepci. Fond je držitelem ocenění Bronzová koruna v kategorii Penzijní připojištění.

Základní údaje

Akcionář: Generali Pojišťovna, a. s.

Základní kapitál: 50 000 000 Kč

Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic, a. s.

Zisk po zdanění v roce 2009: 52 015 000 Kč

Počet účastníků k 31. 12. 2009: 46 168

Typy nabízených penzí a dalších dávek:

☞ starobní,

- œ výsluhová,
- œ invalidní,
- œ pozůstalostní,
- œ jednorázové vyrovnání,
- œ odbytné.

Tab. 3. 11 Připisované výnosy v posledních deseti letech (v %)

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
3,60	4,60	4,10	3,00	3,00	3,80	3,74	4,10	2,00	2,40

Zdroj: <http://www.generalipf.cz/cz/horni-menu/profil-spolecnosti/c34>

Tab. 3. 12 Struktura portfolia v roce 2009

<i>Investice</i>	<i>%</i>
Státní dluhopisy	60,6
Korporátní dluhopisy	27,7
Akcie, podílové listy	4,7
Peníze na účtech a termínované vklady	3,4
Komerční nemovitost	0,3
Ostatní aktiva	3,3
Celkem	100

Zdroj: <http://www.generalipf.cz/cz/horni-menu/profil-spolecnosti/c34>

3. 7 ING Penzijní fond, a. s.

Akciová společnost ING Penzijní fond zahájila svou činnost na českém trhu v roce 1995 pod názvem Průmyslový penzijní fond. Společnost zastává bezpečnou investiční strategii s nízkým rizikem. Je držitelem ocenění Zlatá koruna v kategorii Penzijní připojištění v letech 2004, 2005 a 2008.

Základní údaje

Akcionář: ING Continental Europe Holdings B. V.

Základní kapitál: 50 000 000 Kč

Depozitář: ING Bank N. V.

Zisk po zdanění v roce 2009: 21 255 000 Kč

Počet účastníků k 31. 12. 2009: 442 259

Typy nabízených penzí a dalších dávek:

- ☞ starobní,
- ☞ výsluhová,
- ☞ invalidní,
- ☞ pozůstalostní,
- ☞ jednorázové vyrovnání,
- ☞ odbytné.

Tab. 3. 13 Připisované výnosy v posledních deseti letech (v %)

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
4,40	4,80	4,00	4,00	2,46	4,20	3,60	2,50	0,04	0,1

Zdroj: <http://www.ingpojistovna.cz/penze/penzijni-pripojisteni/historicke-zhodnoceni-ing-pf.html>

Tab. 3. 14 Struktura portfolia v roce 2009

<i>Investice</i>	<i>%</i>
Dluhopisy a pokladniční poukázky	88,84
Peníze na účtech a termínované vklady	8,34
Ostatní aktiva	2,82
Celkem	100

Zdroj: <http://www.ingpojistovna.cz/files/cz/o-ing/pravni-ustanoveni/penzijni->

3. 8 Penzijní fond České pojišťovny, a. s.

Na trhu penzijního připojištění v České republice působí akciová společnost Penzijní fond České pojišťovny od roku 1994. Penzijní fond je nejúspěšnějším fondem ve své kategorii v rámci prestižní soutěže Banka roku. Prvenství získal v ročnících 2005, 2006 a 2008. V letech 2007, 2009 a 2010 skončil na druhém místě. V roce 2009 uspěl rovněž v anketě Zlatý měsíc – Nejlepší finanční instituce, kde společnosti hodnotí široká veřejnost. Společnost zde obsadila druhé místo.

Základní údaje

Akcionář: Česká pojišťovna, a. s.

Základní kapitál: 213 700 000 Kč

Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic, a. s.

Zisk po zdanění v roce 2009: 619 011 000 Kč

Počet účastníků k 31. 12. 2009: 1 160 915

Typy nabízených penzí a dalších dávek:

- ☞ starobní,
- ☞ výsluhová,
- ☞ invalidní,
- ☞ pozůstalostní,
- ☞ jednorázové vyrovnání,
- ☞ odbytné.

Tab. 3. 15 Připisované výnosy v posledních deseti letech (v %)

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
4,50	3,80	3,20	3,10	3,50	3,80	3,30	2,40	0,2	1,2

Zdroj: <http://www.pfcp.cz/o-nas/penzijni-fond-ceske-pojistovny/hospodarske-vysledky.html>

Tab. 3. 16 Struktura portfolia v roce 2009

<i>Investice</i>	<i>%</i>
Státní dluhopisy	68
Korporátní dluhopisy	17
Termínové vklady a peníze na účtech	6
Akcie	5
Ostatní aktiva	4
Celkem	100

Zdroj: http://www.pfcp.cz/cs/download/vyrocní-zpravy/vz_pfcp_2009.pdf

3. 9 Penzijní fond České spořitelny, a. s.

Akciová společnost Penzijní fond České spořitelny vstoupila na finanční trh v České republice v roce 1995. Fond získal ocenění Zlatá koruna 2009 v kategorii Penzijní připojištění. O rok dříve byl oceněn Stříbrnou korunou 2008 ve stejné kategorii.

Základní údaje

Akcionář: Česká spořitelna, a. s.

Základní kapitál: 350 000 000 Kč

Depozitář: Komerční banka, a. s.

Zisk po zdanění v roce 2009: 458 531 000 Kč

Počet účastníků k 31. 12. 2009: 833 512

Typy nabízených penzí a dalších dávek:

- ☞ starobní,
- ☞ výsluhová,
- ☞ invalidní,
- ☞ pozůstalostní,
- ☞ jednorázové vyrovnání,
- ☞ odbytné.

Tab. 3. 17 Připisované výnosy v posledních deseti letech (v %)

<i>2000</i>	<i>2001</i>	<i>2002</i>	<i>2003</i>	<i>2004</i>	<i>2005</i>	<i>2006</i>	<i>2007</i>	<i>2008</i>	<i>2009</i>
4,20	3,81	3,50	2,64	3,74	4,03	3,04	3,07	0,40	1,28

Zdroj: <http://www.pfcs.cz/page.aspx?p=zhodnoceni&i=1>

Tab. 3. 18 Struktura portfolia v roce 2009

Investice	%
Dluhopisy	57,5
Termínované vklady a BÚ	13,6
Pokladniční poukázky a B&S	19,1
Akcie a podílové listy	9,8
Celkem	100

Zdroj: http://www.pfcs.cz/odokumenty/docs/VZ2009__final_zalozky.pdf

3. 10 Penzijní fond Komerční banky, a. s.

Akciová společnost Penzijní fond Komerční banky vznikla v listopadu roku 1994. Při zhodnocování příspěvků účastníků preferuje maximální bezpečnost a dlouhodobě stabilní výnos. Zastává tedy stejně jako většina ostatních fondů konzervativní investiční strategii. V květnu roku 2010 potvrdila fondu ratingová agentura Moody's rating na úrovni Aa1.cz. Jedná se o nejvyšší hodnocení, které může penzijní fond v ČR získat.

Základní údaje

Akcionář: Komerční banka, a. s

Základní kapitál: 200 000 000 Kč

Depozitář: Česká spořitelna, a. s.

Zisk v roce 2009: 74 606 000 Kč

Počet účastníků k 31. 12. 2009: 498 168

Typy nabízených penzí a dalších dávek:

- ☞ starobní,
- ☞ výsluhová,
- ☞ invalidní,
- ☞ pozůstalostní,
- ☞ jednorázové vyrovnání,
- ☞ odbytné.

Tab. 3. 19 Připisované výnosy v posledních deseti letech (v %)

2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009
4,9	4,40	4,6	3,40	3,5	4,00	3,00	2,33	0,58	0,24

Zdroj: <http://www.pfkb.cz/penzijni-fond/>

Tab. 3. 20 Struktura portfolia v roce 2009

	<i>mil. Kč</i>	<i>%</i>
Dluhopisy	24 460	87,9
Pokladniční poukázky	0	0
Podílové listy	446	1,6
Finanční majetek (bank. účty)	2 752	9,9
Ostatní investice	159	0,6
Celkem	27 817	100,00

Zdroj: <http://www.pfkb.cz/penzijni-fond/hospodareni-pfkb/>

3. 11 Srovnání penzijních fondů

Na základě informací, uvedených výše, u každého penzijního fondu můžeme provést jejich srovnání z hlediska:

- ☞ počtu účastníků v roce 2009,

- ☞ výše připisovaných výnosů v roce 2009,
- ☞ výše zisku připadající na jednoho účastníka v roce 2009.

Tab. 3. 21 Počet účastníků jednotlivých penzijních fondů v roce 2009

Penzijní fond	Počet účastníků	Podíl na celkovém počtu účastníků (v %)
Penzijní fond České pojišťovny, a. s.	1 160 915	25,97%
Penzijní fond České spořitelny, a. s.	833 512	18,65%
AXA Penzijní fond, a. s.	526 744	11,78%
Penzijní fond Komerční banky, a. s.	498 168	11,14%
ING Penzijní fond, a. s.	442 259	9,89%
ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s.	424 933	9,51%
ČSOB Penzijní fond Progres, a. s.	296 921	6,64%
Allianz Penzijní fond, a. s.	143 275	3,21%
AEGON Penzijní fond, a. s.	97 283	2,18%
Generali Penzijní fond, a. s.	46 168	1,03%
Celkem	4 470 178	100,00%

Zdroj: Vlastní výpočty na základě informací čerpaných za kapitoly „Penzijní fondy“

Penzijním fondem, u kterého má smlouvu o penzijním připojištění uzavřen největší počet klientů, je Penzijní fond České pojišťovny, a. s. s necelými 26 % z celého objemu účastníků penzijního připojištění. Na opačném konci žebříčku se umístil Generali Penzijní fond, a. s., u kterého má uzavřenou smlouvu pouze 1 % klientů. Velmi malý podíl na celkovém počtu účastníků má také AEGON Penzijní fond, a. s. a sice 2,18 %. Tato skutečnost je však způsobena tím, že se jedná o penzijní fond, který na českém trhu penzijního připojištění působí teprve od roku 2007. Avšak počet účastníků fondu rok od roku stoupá.

Na základě následující tabulky, jsem fondy zhodnotila z hlediska výnosnosti. Nejvyšší zhodnocení v roce 2009, a sice 3 %, svým účastníkům připsal Allianz Penzijní fond, a. s. Naproti tomu zhodnocení ING Penzijního fond bylo pouze 0,1 %. Pod hranicí míry inflace, která byla v roce 2009 1 %, se dále nalézají výnosy akciových společností ING Penzijní fond

a Penzijní fond Komerční banky.

Tab. 3. 22 Výše výnosů připisovaných penzijními fondy v roce 2009:

Penzijní fond	Výnos (v %)
Allianz Penzijní fond, a. s.	3
Generali Penzijní fond, a. s.	2,4
AEGON Penzijní fond, a. s.	2,1
AXA Penzijní fond, a. s.	2
ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s.	1,4
Penzijní fond České spořitelny, a. s.	1,28
Penzijní fond České pojišťovny, a. s.	1,1
ČSOB Penzijní fond Progres, a. s.	1
Penzijní fond Komerční banky, a. s.	0,24
ING Penzijní fond, a. s.	0,1

Zdroj: Kapitola „Penzijní fondy“

Tab. 3. 33 Výše zisku připadající na jednoho účastníka

Penzijní fond	Výše zisku v (Kč)
Allianz Penzijní fond, a. s.	1 753
AXA Penzijní fond, a. s.	1 501
Generali Penzijní fond, a. s.	1 127
ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s.	609
Penzijní fond České spořitelny, a. s.	550
Penzijní fond České pojišťovny, a. s.	533
ČSOB Penzijní fond Progres, a. s.	284
Penzijní fond Komerční banky, a. s.	150
ING Penzijní fond, a. s.	48
AEGON Penzijní fond, a. s.	-368

Zdroj: Vlastní výpočet na základě informací z kapitoly „Penzijní fondy“

Pokud bychom hodnotili úspěšnost penzijních fondů na základě výše zisku

připadajícího na jednoho účastníka penzijního připojištění, nejlépe by si vedl Allianz Penzijní fond, a. s. a v těsném závěsu za ním by se nacházel AXA Penzijní fond, a. s. Naopak nejmenšího úspěchu v tomto ohledu dosáhly ING Penzijní fond, a. s. se ziskem připadajícím na jednoho účastníka ve výši pouhých 48 Kč a AEGON Penzijní fond, a. s. dokonce hospodaří se ztrátou.

4. Nabídka penzijního připojištění jednotlivých penzijních fondů

Veškeré penzijní fondy působící na českém trhu penzijního připojištění mají ve své nabídce následující typy dávek: starobní, výsluhová, invalidní a pozůstalostní penze, jednorázové vyrovnání a odbytné. Penzijní fondy působící na našem území (stejně jako ve všech zemích) se snaží přilákat co největší množství klientů. Proto poskytují zákazníkům různé výhody.

4. 1 Nabídka AEGON Penzijního fondu, a. s.

Na svých webových stránkách AEGON Penzijní fond, a. s. prezentuje hned sedm výhod penzijního připojištění AEGON. Je ovšem nutné podotknout, že sem řadí i tak samozřejmé věci jako je: poskytování státního příspěvku, daňové úlevy nebo možnost získání příspěvku od zaměstnavatele. Tyto skutečnosti se ovšem nedají považovat za konkurenční výhodu, protože vyplývají ze zákona č.42/1994 Sb.o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením a tudíž jsou poskytovány všem penzijními fondy působícími na našem území. Kromě toho společnost nabízí bonus, pro ty kteří spoří déle. Jedná se o bonus výnosový, který zvyšuje zhodnocení prostředků klienta a je poskytnut po splnění podmínek daných penzijním plánem. Stejně jako u dalších fondů je otevření a vedení účtu penzijního připojištění bez jakýchkoliv poplatků. A na závěr nabízí společnost výhodu, která je pro spoustu potenciálních účastníků jistě rozhodujícím faktorem při výběru penzijního fondu a tou je výhodné zhodnocení finančních prostředků. Tuto výhodu fond prezentuje s přihlédnutím k faktu, že penzijní připojištění jako takové patří dlouhodobě k nejvýhodnějším a zároveň nejbezpečnějším spořicími nástrojům na trhu. Co se týče konkrétního výnosu fondu, je nutno říct, že si nevedl vůbec špatně. Právě naopak. AEGON Penzijní fond, a. s. připsal v roce 2009 svým klientům výnos ve výši 2, 1 %.

V následující tabulce je zobrazen možný průběh a výsledná naspořená částka, v

případě uzavření smlouvy o penzijním připojištění u AEGON Penzijního fondu, a. s. Podíl na zisku je vypočten z výnosů připisovaných fondem v letech 2007 až 2009 (tab. 3.1).

Tab. č. 4. 1 Možný vývoj stavu účtu penzijního připojištění (v Kč)

Doba připojištění	Příspěvek účastníka		Státní příspěvky	Podíl na zisku fondu 3,4 %	Celkem naspořená částka
	měsíčně	kumulativně			
5 let	300	18 000	7 200	2 230	27 430
	500	30 000	9 000	3 453	42 453
	1 500	90 000	9 000	8 765	107 765
10 let	300	36 000	14 400	9 452	59 852
	500	60 000	18 000	14 630	92 630
	1 500	180 000	18 000	37 140	235 140
15 let	300	54 000	21 600	22 573	98 173
	500	90 000	27 000	34 939	151 939
	1 500	270 000	27 000	88 692	385 692
20 let	300	72 000	28 800	42 669	143 469
	500	120 000	36 000	66 039	222 039
	1 500	360 000	36 000	167 638	563 638
25 let	300	90 000	36 000	71 005	197 005
	500	150 000	45 000	109 894	304 894
	1 500	450 000	45 000	278 963	773 963
30 let	300	108 000	43 200	109 084	260 284
	500	180 000	54 000	168 826	402 826
	1 500	540 000	54 000	428 558	1 022 558

Zdroj: vlastní výpočty

Výpočet: součet výnosů za jednotlivé roky/počet let

$$= (4,5 + 3,5 + 2,1)/3 = 3,4 \%$$

Průměrný výnos akciové společnosti AEGON Penzijního fond je 3,4 %.

4. 2 Nabídka Allianz Penzijního fondu, a. s.

V následující tabulce je zobrazen možný průběh a výsledná naspořená částka, v

případě uzavření smlouvy o penzijním připojištění u Allianz Penzijního fondu, a. s. Podíl na zisku je vypočten z výnosů připisovaných fondem v letech 2000 až 2009 (tab. č. 3.3).

Tab. 4. 2 Příklad vývoje stavu účtu penzijního připojištění

Doba připojištění	Příspěvek účastníka		Státní příspěvky	Podíl na zisku fondu 3,3 %	Celkem naspořená částka
	měsíčně	kumulativně			
5 let	300	18 000	7 200	2 164	27 364
	500	30 000	9 000	3 347	42 347
	1 500	90 000	9 000	8 497	107 497
10 let	300	36 000	14 400	9 150	59 550
	500	60 000	18 000	14 159	92 159
	1 500	180 000	18 000	35 942	233 942
15 let	300	54 000	21 600	21 808	97 408
	500	90 000	27 000	33 750	150 750
	1 500	270 000	27 000	85 674	382 674
20 let	300	72 000	28 800	41 139	141 939
	500	120 000	36 000	63 668	219 668
	1 500	360 000	36 000	161 620	557 620
25 let	300	90 000	36 000	68 318	194 318
	500	150 000	45 000	105 734	300 734
	1 500	450 000	45 000	268 401	763 401
30 let	300	108 000	43 200	104 730	255 930
	500	180 000	54 000	162 088	396 088
	1 500	540 000	54 000	411 453	1 005 453

Zdroj: vlastní výpočty

Výpočet: součet výnosů za jednotlivé roky/počet let

$$= (3,8 + 4,33 + 3,71 + 3 + 3 + 3 + 3,11 + 3,05 + 3 + 3)/10 = 3,3 \%$$

Průměrný výnos akciové společnosti Allianz Penzijní fond je 3,3 %.

Nepochybně velkou konkurenční výhodou a silným lákadlem pro klienty je zhodnocení, které penzijní fond připisuje svým klientům. Za celou dobu své existence totiž výnos neklesl pod hranici tří procent. Zárukou sociálních a finančních jistot účastníků je

kapitálová síla akcionáře. Další skutečností, která jistě stojí za zmínku je, že společnost se řadí mezi fondy, které mají nejnižší věkový průměr klientů 45 let. Novou službou, kterou fond poskytuje je Daňový automat. Ten je určen pro všechny účastníky, kteří chtějí jednoduše využívat daňové úlevy spojené s penzijním připojištěním. Podle příspěvků uhrazených klientem během každého kalendářního roku je vždy pro měsíc prosinec vypočtena penzijním fondem částka příspěvku účastníka tak, aby získal pro odpočet ze základu daně částku v maximální výši. Potřebné úkony spojené s poskytováním služby Daňový automat fond provádí se souhlasem účastníka zcela automaticky a zdarma.

4. 3 Nabídka AXA Penzijního fondu a. s.

Jednou z výhod tohoto fondu je skutečnost, že za zřízení a vedení penzijního připojištění neplatí klient žádné poplatky. Zajímavý je bonus, který fond nabízí až do výše 500 Kč, jestliže si zákazník smlouvu sjedná on-line. Tato odměna se rovná polovině průměrného sjednaného měsíčního příspěvku, maximálně však do výše již zmíněných pěti set korun českých. K získání tohoto bonusu se přirozeně váží ještě další podmínky. Odměna bude připsána na účet klientova penzijního připojištění po 12-ti měsících následujících poté, co smlouva nabude účinnosti a bude uhrazen první měsíční příspěvek, a to za podmínky, že na účtu klienta bude v té době přispáno 12 smluvně sjednaných měsíčních příspěvků v plné výši, uhrazených ve smlouvou sjednaných termínech. AXA Penzijní fond, a. s. nabízí internetový přístup k individuálnímu účtu penzijního připojištění. K jeho obsluze stačí klientovi znát číslo své smlouvy a PIN kód, o který si může požádat na webových stránkách penzijního fondu. Další výhoda plyne z členství v AXA Clubu při hrazení nákupů platební kartou AXA. V tomto případě připíše penzijní fond na účet klientova penzijního připojištění až 11 % z každé zaplacené částky. Takto vysoký bonus získá klient při nákupu u některého z partnerů AXA Clubu. V případě ostatních nákupů je připisováno 1 % z uhrazené částky.

V následující tabulce je zobrazen možný průběh a výsledná naspořená částka, v případě uzavření smlouvy o penzijním připojištění u AXA Penzijního fondu, a. s. Podíl na zisku je vypočten z výnosů připisovaných fondem v letech 2007 až 2009 (tab. č. 3.5).

Tab. 4. 3 Příklad vývoje stavu účtu penzijního připojištění

Doba	Příspěvek účastníka	Státní	Podíl na zisku	Celkem naspořená
------	---------------------	--------	----------------	------------------

připojištění	měsíčně	kumulativně	příspěvky	fondů 2,9 %	částka
5 let	300	18 000	7 200	1 892	27 092
	500	30 000	9 000	2 928	41 928
	1 500	90 000	9 000	7 432	106 432
10 let	300	36 000	14 400	7 946	58 346
	500	60 000	18 000	12 298	90 298
	1 500	180 000	18 000	31 219	229 219
15 let	300	54 000	21 600	18 803	94 403
	500	90 000	27 000	29 100	146 100
	1 500	270 000	27 000	73 873	370 873
20 let	300	72 000	28 800	35 199	135 999
	500	120 000	36 000	54 478	210 478
	1 500	360 000	36 000	138 292	534 292
25 let	300	90 000	36 000	57 988	183 988
	500	150 000	45 000	89 748	284 748
	1 500	450 000	45 000	227 823	722 823
30 let	300	108 000	43 200	88 151	239 351
	500	180 000	54 000	136 429	370 429
	1 500	540 000	54 000	346 322	940 322

Zdroj: vlastní výpočty

Výpočet: součet výnosů za jednotlivé roky/počet let

$$= (4,1 + 4,25 + 3,41 + 3,4 + 3,11 + 3,74 + 2,5 + 2,2 + 0,0 + 2,0)/10 = 2,9 \%$$

Průměrný výnos akciové společnosti AXA Penzijní fond je 2,9 %.

4.4 Nabídka ČSOB Penzijního fondu Progres, a. s.

V následující tabulce je zobrazen možný průběh a výsledná naspořená částka, v případě uzavření smlouvy o penzijním připojištění u ČSOB Penzijního fondu Progres, a. s. Podíl na zisku je vypočten z výnosů připisovaných fondem v letech 2000 až 2009 (tab. č. 3.7).

Tab. 4.4 Příklad vývoje stavu účtu penzijního připojištění

Doba připojištění	Příspěvek účastníka		Státní příspěvky	Podíl na zisku fondu 3,4 %	Celkem naspořená částka
	měsíčně	kumulativně			
5 let	300	18 000	7 200	2 230	27 430
	500	30 000	9 000	3 453	42 453
	1 500	90 000	9 000	8 765	107 765
10 let	300	36 000	14 400	9 452	59 852
	500	60 000	18 000	14 630	92 630
	1 500	180 000	18 000	37 140	235 140
15 let	300	54 000	21 600	22 573	98 173
	500	90 000	27 000	34 939	151 939
	1 500	270 000	27 000	88 692	385 692
20 let	300	72 000	28 800	42 669	143 469
	500	120 000	36 000	66 039	222 039
	1 500	360 000	36 000	167 638	563 638
25 let	300	90 000	36 000	71 005	197 005
	500	150 000	45 000	109 894	304 894
	1 500	450 000	45 000	278 963	773 963
30 let	300	108 000	43 200	109 084	260 284
	500	180 000	54 000	168 826	402 826
	1 500	540 000	54 000	428 558	1 022 558

Zdroj: vlastní výpočty

Výpočet: součet výnosů za jednotlivé roky/počet let

$$= (5,62 + 3,9 + 4,26 + 4,30 + 5,3 + 5 + 2,3 + 2,4 + 0,02 + 1,00)/10 = 3,4 \%$$

Průměrný výnos akciové společnosti ČSOB Penzijní fond je 3,4 %.

Jestliže se potenciální klient rozhodne uzavřít smlouvu o penzijním připojištěním právě u ČSOB Penzijního fondu Progres, a. s., poskytne mu tato společnost také řadu výhod. Některé z těchto výhod jsou ovšem vázány na uzavření dalších smluv o finančních produktech. Jednou z nich jsou šestiměsíční „poplatkové prázdniny“, jestliže si klient sjedná Era osobní účet u Poštovní spořitelny. Další z takto podmíněných výhod je sleva 0,5 % p. a. z úrokové sazby neúčelového spotřebitelského úvěru sjednaného rovněž u Poštovní spořitelny. Tato sleva se vztahuje pouze na nově uzavřené smlouvy.

V dnešní době již začíná být samozřejmý on-line přístup k nejrozličnějším službám. A stejně tak nabízí Penzijní fond Progres tento přístup k účtu penzijního připojištění svým klientům. V období nadcházejících prázdnin je zajímavá i sleva, kterou klient získá, zakoupí-li si zájezd u smluvního partnera fondu, cestovní kanceláře Čedok. Tato sleva je poskytována ve výši sedmi procent a týká se pouze vybraných zájezdů. Jako další výhodu můžeme považovat kapitálovou sílu a ekonomický potenciál skupiny ČSOB. Do této skupiny patří mimo jiné: Českomoravská stavební spořitelna, Hypoteční banka, ČSOB Pojišťovna, ČSOB Investiční společnost a další.

4. 5 Nabídka ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s.

Výhody, které nabízí další ze členů skupiny ČSOB, tedy akciová společnost ČSOB Penzijní fond Stabilita, jsou totožné jako u Penzijního fondu Progres. Ve zkratce se tedy jedná o tato zvýhodnění: on-line přístup k účtu penzijního připojištění klienta, slevu na zájezd zakoupený u cestovní kanceláře Čedok ve výši sedm procent, šestiměsíční „poplatkové prázdniny“ při sjednání Era osobního účtu u Poštovní spořitelny a slevu 0,5 % p. a. z úrokové sazby neúčelového spotřebitelského úvěru uzavřeného u téže spořitelny. Protože je tato společnost rovněž členem finanční skupiny ČSOB, je zcela samozřejmou předností kapitálová síla a ekonomický potenciál této skupiny.

Rozdíl mezi těmito dvěma společnostmi spočívá v cílové skupině, na kterou jsou tyto zaměřeny a také jejich strategie nakládání s účastnickými příspěvky. Cílovou skupinou Penzijního fondu Stabilita jsou zejména účastníci, kteří dávají přednost kratší době spoření a stabilním ročním výnosům. Investiční strategie je u této společnosti konzervativní

V následující tabulce je zobrazen možný průběh a výsledná naspořená částka, v případě uzavření smlouvy o penzijním připojištění u ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s. Podíl na zisku je vypočten z výnosů připisovaných fondem v letech 2000 až 2009 (tab. č. 3.9).
Tab. 4. 5 Možný vývoj stavu účtu účastníka penzijního připojištění

Doba připojištění	Příspěvek účastníka		Státní příspěvky	Podíl na zisku fondu 2,8 %	Celkem naspořená částka
	měsíčně	kumulativně			
5 let	300	18 000	7 200	1 823	27 023
	500	30 000	9 000	2 823	41 823

	1 500	90 000	9 000	7 166	106 166
10 let	300	36 000	14 400	7 650	58 050
	500	60 000	18 000	11 838	89 838
	1 500	180 000	18 000	30 052	228 052
15 let	300	54 000	21 600	18 069	93 669
	500	90 000	27 000	27 962	144 962
	1 500	270 000	27 000	70 985	367 985
20 let	300	72 000	28 800	33 761	134 561
	500	120 000	36 000	52 248	208 248
	1 500	360 000	36 000	132 636	528 636
25 let	300	90 000	36 000	55 509	181 509
	500	150 000	45 000	85 905	280 905
	1 500	450 000	45 000	218 074	713 074
30 let	300	108 000	43 200	84 208	235 408
	500	180 000	54 000	130 320	364 320
	1 500	540 000	54 000	330 821	924 821

Zdroj: vlastní výpočty

Výpočet: součet výnosů za jednotlivé roky/počet let

$$= (4,2 + 3,2 + 3 + 2,30 + 4,3 + 4 + 2,75 + 2,4 + 0,05 + 1,40) / 10 = 2,8 \%$$

Průměrný výnos akciové společnosti ČSOB Penzijního fondu Stabilita je 2,8 %.

4. 6 Nabídka Generali Penzijního fondu, a. s.

V následující tabulce je zobrazen možný průběh a výsledná naspořená částka, v případě uzavření smlouvy o penzijním připojištění u Generali Penzijního fondu, a. s. Podíl na zisku je vypočten z výnosů připisovaných fondem v letech 2000 až 2009 (tab. č. 3.11).

Tab. 4. 6 Možný vývoj stavu účtu penzijního připojištění

Doba připojištění	Příspěvek účastníka		Státní příspěvky	Podíl na zisku fondu 3,4 %	Celkem naspořená částka
	měsíčně	kumulativně			
5 let	300	18 000	7 200	2 230	27 430

	500	30 000	9 000	3 453	42 453
	1 500	90 000	9 000	8 765	107 765
10 let	300	36 000	14 400	9 452	59 852
	500	60 000	18 000	14 630	92 630
	1 500	180 000	18 000	37 140	235 140
15 let	300	54 000	21 600	22 573	98 173
	500	90 000	27 000	34 939	151 939
	1 500	270 000	27 000	88 692	385 692
20 let	300	72 000	28 800	42 669	143 469
	500	120 000	36 000	66 039	222 039
	1 500	360 000	36 000	167 638	563 638
25 let	300	90 000	36 000	71 005	197 005
	500	150 000	45 000	109 894	304 894
	1 500	450 000	45 000	278 963	773 963
30 let	300	108 000	43 200	109 084	260 284
	500	180 000	54 000	168 826	402 826
	1 500	540 000	54 000	428 558	1 022 558

Zdroj: vlastní výpočty

Výpočet průměrného ročního výnosu: součet výnosů za jednotlivé roky/počet let

$$= (3,6 + 4,6 + 4,1 + 3,0 + 3 + 3,8 + 3,74 + 4,1 + 2 + 2,40) / 10 = 3,4 \%$$

Průměrný výnos akciové společnosti Generali Penzijní fond je 3,4 %.

Podle informací Asociace penzijních fondů je Generali Penzijní fond, a. s. z dlouhodobého hlediska jeden z nejvýnosnějších fondů s průměrným zhodnocením za dobu činnosti ve výši 5,7 %. Další výhodou společnosti jsou služby poskytované na jejích webových stránkách, kde si klient může zkontrolovat stav účtu, případně si změnit svou smlouvu. Penzijní fond bezplatně poskytuje správu smlouvy, vedení účtu a pravidelné zasílání výpisů z účtu jednou ročně. Pro všechny účastníky penzijního připojištění má společnost připraven věrnostní program. Výhodou plynoucí z věrnostního programu je sleva ve výši 10 % na cestovní pojištění u pojišťovny Generali, dále sleva až 15 % na nemocenské a úrazové pojištění sjednané u téže pojišťovny. Další možností získávání výhod je členství v Klubu Generali. Aby se účastník připojištění mohl stát členem musí mít uzavřenou

i některou z pojistek (kromě povinného ručení) pojišťovny Generali. Z členství v tomto klubu plyne řada výhod, např. slevy u obchodních partnerů klubu, možnost účasti na sportovních a kulturních akcích a soutěžích pořádaných klubem a podobně.

4. 7 Nabídka ING Penzijního fondu, a. s.

Tradičními lákadly pro klienty jsou odměny ve formě různých dárků. Akciová společnost ING Penzijní fond poskytuje svým klientům dárek při uzavření smlouvy prostřednictvím on-line formuláře. Po zaplacení dvou měsíčních příspěvků klient obdrží USB flash disk s pamětí 8 GB. Další konkurenční výhodou, která stojí za zmínění, je Věrnostní kreditní karta ING Penzijního fondu. Za každý nákup s touto kartou v kamenném obchodě nebo na internetu klient získá jedno procento ze zaplacené částky, které bude automaticky připsáno na klientův účet penzijního připojištění. S kartou lze nakupovat ve 25 000 obchodech v ČR a 8 milionech v zahraničí. Pokud klient splatí celou dlužnou částku do stanoveného data, tak za bezhotovostní transakce neplatí žádné úroky. Toto období může trvat až padesát dní. Tato karta je nabízena klientům s českou státní příslušností.

V následující tabulce je zobrazen možný průběh a výsledná naspořená částka, v případě uzavření smlouvy o penzijním připojištění u ING Penzijního fondu, a. s. Podíl na zisku je vypočten z výnosů připisovaných fondem v letech 2000 až 2009 (tab. č. 3.13).

Tab. 4. 7 Příklad vývoje stavu účtu penzijního připojištění

Doba připojištění	Příspěvek účastníka		Státní příspěvky	Podíl na zisku fondu 3 %	Celkem naspořená částka
	měsíčně	kumulativně			
5 let	300	18 000	7 200	1 959	27 159
	500	30 000	9 000	3 031	42 031
	1 500	90 000	9 000	7 695	106 695
10 let	300	36 000	14 400	8 244	58 644

	500	60 000	18 000	12 754	90 754
	1 500	180 000	18 000	32 383	230 383
15 let	300	54 000	21 600	19 544	95 144
	500	90 000	27 000	30 238	147 238
	1 500	270 000	27 000	76 772	373 772
20 let	300	72 000	28 800	36 657	137 457
	500	120 000	36 000	56 720	212 720
	1 500	360 000	36 000	143 999	539 999
25 let	300	90 000	36 000	60 508	186 508
	500	150 000	45 000	93 631	288 631
	1 500	450 000	45 000	237 701	732 701
30 let	300	108 000	43 200	92 173	243 373
	500	180 000	54 000	142 632	376 632
	1 500	540 000	54 000	362 097	956 097

Zdroj: vlastní výpočty

Výpočet: součet výnosů za jednotlivé roky/počet let

$$= (4,4 + 4,8 + 4 + 4 + 2,46 + 4,2 + 3,6 + 2,5 + 0,04 + 0,1) / 10 = 3,00 \%$$

Průměrný výnos akciové společnosti ING Penzijní fond je 3,00 %.

4. 8 Nabídka Penzijního fondu České pojišťovny, a. s.

V následující tabulce je zobrazen možný průběh a výsledná naspořená částka, v případě uzavření smlouvy o penzijním připojištění u Penzijního fondu České pojišťovny, a. s. Podíl na zisku je vypočten z výnosů připisovaných v letech 2000 až 2009 (tab. č. 3.15).

Tab. 4.8 Příklad vývoje stavu účtu penzijního připojištění

Doba připojištění	Příspěvek účastníka		Státní příspěvky	Podíl na zisku fondu 2,9 %	Celkem naspořená částka
	měsíčně	kumulativně			
5 let	300	18 000	7 200	1 892	27 092
	500	30 000	9 000	2 928	41 928
	1 500	90 000	9 000	7 432	106 432
10 let	300	36 000	14 400	7 946	58 346

	500	60 000	18 000	12 298	90 298
	1 500	180 000	18 000	199 500	397 500
15 let	300	54 000	21 600	75 900	151 500
	500	90 000	27 000	117 500	234 500
	1 500	270 000	27 000	298 500	595 500
20 let	300	72 000	28 800	101 100	201 900
	500	120 000	36 000	156 500	312 500
	1 500	360 000	36 000	397 500	793 500
25 let	300	90 000	36 000	126 300	252 300
	500	150 000	45 000	195 500	390 500
	1 500	450 000	45 000	496 500	991 500
30 let	300	108 000	43 200	151 500	302 700
	500	180 000	54 000	234 500	468 500
	1 500	540 000	54 000	595 500	1 189 500

Zdroj: vlastní výpočty

Výpočet: součet výnosů za jednotlivé roky/počet let

$$= (4,5 + 3,8 + 3,2 + 3,1 + 3,5 + 3,8 + 3,3 + 2,4 + 0,2 + 1,2) / 10 = 2,9 \%$$

Průměrný výnos akciové společnosti Penzijní fond České pojišťovny je 2,9 %.

Prilákat k uzavření smlouvy nové klienty se akciové společnosti Penzijní fond České pojišťovny evidentně daří. Jedná se totiž o fond s nejvyšším počtem účastníků za rok 2009. Společnost tedy mezi ostatními fondy vyniká nejen co do počtu klientů, ale pochopitelně i objemu účastnických příspěvků. Konkurenční výhodou, využívající moderní technologii, je služba SMS ECHO. Tato služba je fondem poskytována zdarma a jejím prostřednictvím jsou klientům zasílány tyto informační zprávy: upozornění na chybějící platbu spoření v předcházejícím měsíci, potvrzení přijetí mimořádného vkladu, upozornění na vyčerpání předplatného, potvrzení přijetí prostředků z předchozího penzijního fondu, informace o evidenci chybné kontaktní adresy ve smlouvě. Dalším zvýhodněním, které je klientovi poskytnuto, je Prémia karta České pojišťovny. S touto kartou lze získat až jedenáct procent z plateb v obchodech zpět v podobě tzv. prémiových korun, které se klientovi ukládají na prémiové konto. Těmito prostředky si následně navyšuje penzijní připojištění, případně si zlevňuje pojištění u České pojišťovny. Kromě toho může účastník nakupovat na více než

850 místech v ČR s okamžitou slevou až 60 %. Další službou, kterou fond poskytuje, je Daňový servis. Díky tomuto servisu si klient může každoročně automaticky zajistit maximální možný odpočet z daní. Ale peněžní prostředky musí vložit pochopitelně sám.

4. 9 Nabídka Penzijního fondu České spořitelny, a. s.

Penzijní fond České spořitelny, a. s. nabízí svým klientům mimořádné zázemí silné finanční skupiny České spořitelny. Vedle penzijního fondu zde patří například Stavební spořitelna České spořitelny, Investiční společnost České spořitelny, Realitní společnost České spořitelny a další. Kromě této skutečnosti poskytuje penzijní fond svým klientům další výhody. Jednou z nich je zvýhodněná nabídka komplexního úrazového pojištění od Pojišťovny České spořitelny. Klient si po uzavření smlouvy o penzijním připojištění může zvolit jednu z nabízených variant úrazového pojištění a získat tak komplexní pojištění až o 60 % výhodněji oproti běžným tržním cenám, což je nepochybně lákavá nabídka. Klienti mají možnost ovládat svůj účet penzijního připojištění prostřednictvím internetového bankovníctví, kdy klient svůj účet nejen sleduje, ale může také sám provádět některé vybrané operace. Penzijní fond dále nabízí svým klientům zdarma tyto služby: uzavření smlouvy, vedení účtu, zasílání výpisů a potvrzení pro daňové úlevy. Co se týče zhodnocení finančních prostředků, tak to je dlouhodobě příznivé. (Pomineme-li poměrně nízké zhodnocení v roce 2008). Další konkurenční výhodou je služba Maximum. Tato služba je určena všem klientům, kteří chtějí využít daňové výhody prostřednictvím vyššího jednorázového příspěvku na konci roku. Její sjednání a využívání je zcela zdarma. Podstatou je automatická úprava smluvně sjednaného příspěvku na prosinec každého kalendářního roku na takovou výši, která klientovi umožní vložit potřebnou částku na konci roku a snížit si tak daňový základ o maximální částku 12000 Kč. Tuto službu klient využívá na základě svých možností a potřeb. Jestliže se tedy klient rozhodne právě pro Penzijní fond České spořitelny, a. s., určitě jej potěší i dostupnost služeb. Síť poboček České spořitelny poskytuje kompletní servis, vybrané služby jsou také dostupné na bezplatné lince a na lince služby Servis 24.

V následující tabulce je zobrazen možný průběh a výsledná naspořená částka, v případě uzavření smlouvy o penzijním připojištění u Penzijního fondu České spořitelny, a. s. Podíl na zisku je vypočten z výnosů připisovaných fondem v letech 2007 až 2009 (tab. č. 3.9).

Tab. 4. 9 Příklad vývoje stavu účtu penzijního připojištění

Doba připojištění	Příspěvek účastníka		Státní příspěvky	Podíl na zisku fondu 3,00 %	Celkem naspořená částka
	měsíčně	kumulativně			
5 let	300	18 000	7 200	1 959	27 159
	500	30 000	9 000	3 031	42 031
	1 500	90 000	9 000	7 695	106 695
10 let	300	36 000	14 400	8 244	58 644
	500	60 000	18 000	12 754	90 754
	1 500	180 000	18 000	32 383	230 383
15 let	300	54 000	21 600	19 544	95 144
	500	90 000	27 000	30 238	147 238
	1 500	270 000	27 000	76 772	373 772
20 let	300	72 000	28 800	36 657	137 457
	500	120 000	36 000	56 720	212 720
	1 500	360 000	36 000	143 999	539 999
25 let	300	90 000	36 000	60 508	186 508
	500	150 000	45 000	93 631	288 631
	1 500	450 000	45 000	237 722	732 722
30 let	300	108 000	43 200	92 173	243 373
	500	180 000	54 000	142 632	376 632
	1 500	540 000	54 000	362 097	956 097

Zdroj: vlastní výpočty

Výpočet průměrného ročního výnosu: součet výnosů za jednotlivé roky/počet let

$$= (4,2 + 3,81 + 3,5 + 2,64 + 3,74 + 4,03 + 3,04 + 3,07 + 0,4 + 1,28) / 10 = 3,00 \%$$

Průměrný výnos akciové společnosti Penzijní fond České spořitelny je 3,00 %.

4. 10 Nabídka Penzijního fondu Komerční banky, a. s.

V následující tabulce je zobrazen možný průběh a výsledná naspořená částka, v případě uzavření smlouvy o penzijním připojištění u Penzijního fondu Komerční banky, a. s. Podíl na zisku je vypočten z výnosů připisovaných fondem v letech 2000 až 2009 (tab č.3.19).

Tab. 4.10 Příklad vývoje stavu účtu penzijního připojištění

Doba připojištění	Příspěvek účastníka		Státní příspěvky	Podíl na zisku fondu 3,1 %	Celkem naspořená částka
	měsíčně	kumulativně			
5 let	300	18 000	7 200	2 027	27 227
	500	30 000	9 000	3 137	42 137
	1 500	90 000	9 000	7 964	106 964
10 let	300	36 000	14 400	8 544	58 944
	500	60 000	18 000	13 223	91 223
	1 500	180 000	18 000	33 566	231 566
15 let	300	54 000	21 600	20 290	95 890
	500	90 000	27 000	31 404	148 404
	1 500	270 000	27 000	79 718	376 718
20 let	300	72 000	28 800	38 129	138 929
	500	120 000	36 000	59 015	215 015
	1 500	360 000	36 000	149 807	545 807
25 let	300	90 000	36 000	63 066	189 066
	500	150 000	45 000	97 611	292 611
	1 500	450 000	45 000	247 782	742 782
30 let	300	108 000	43 200	96 274	247 474
	500	180 000	54 000	149 003	383 003
	1 500	540 000	54 000	378 240	972 240

Zdroj: vlastní výpočty

Výpočet průměrného ročního výnosu: součet výnosů za jednotlivé roky/počet let

$$= (4,9 + 4,4 + 4,6 + 3,4 + 3,5 + 4 + 3 + 2,33 + 0,58 + 0,24) / 10 = 3,1 \%$$

Průměrný výnos akciové společnosti Penzijní fond Komerční banky je 3,1 %.

.. V konkurenci ostatních devíti fondů působících na trhu v České republice se snaží vyniknout i Penzijní fond Komerční banky, a. s. Proto svým klientům nabízí řadu výhod. Pokud by si ovšem případný účastník penzijního připojištění vyhledal tyto výhody, jak je fond prezentuje na svých webových stránkách po počátečním nadšení by byl možná zklamán. Je zde uvedeno hned devět důvodů, proč se rozhodnout právě pro tento fond. Ale podobně jako u akciové společnosti AEGON Penzijního fond je zde zahrnut státní příspěvek, příspěvek zaměstnavatele, daňové úlevy a podíly na výnosech fondu. Jednou z výhod v

pravém slova smyslu, které fond nabízí je Věrnostní program. Každý nový účastník penzijního připojištění získá věrnostní kartu penzijního fondu. Jestliže klient tuto kartu předloží při nákupu u některého z partnerů Věrnostního programu může získat výhody a slevy od 5 % až do výše 30%. Klienta jistě potěší, že může slevy využít v široké oblasti (např. bydlení, cestování, kultura) jak v menších lokálních obchodech, tak u významných firem s celostátní působností, jako jsou například Čedok, Auto Kelly, Fokus Optik a podobně.

4. 11 Vyhodnocení fondů

Průměrné zhodnocení u jednotlivých fondů bylo vypočteno z výnosů připisovaných za posledních deset let. Pouze u AEGON Penzijního fondu a. s. jsem počítala s údaji za poslední tři roky, protože fond působí na trhu penzijního připojištění teprve krátce. Záměrně jsem počítala průměrné zhodnocení za delší časové období, protože penzijní připojištění je nástroj dlouhodobého ukládání peněžních prostředků, kdy doba spoření se může pohybovat v rámci několika desítek let. Při výpočtu průměrného připisovaného výnosu jsou navíc eliminovány případné výkyvy v hospodaření fondu.

Nejvyšší průměrné výnosové procento a tudíž nejvyšší naspořenou částku klient získá u akciových společností AEGON Penzijní fond, ČSOB Penzijní fond Progres a Generali Penzijní fond. Hodnota průměrného výnosu u všech těchto fondů je 3,4 %. Naopak nejnižšího zhodnocení, konkrétně 2,8 % dosáhl ČSOB Penzijní fond Stabilita, a. s.

AEGON Penzijní fond, a. s. se tedy může z hlediska připisovaných výnosů řadit mezi nejúspěšnější. Jeho předností je velmi příznivé zhodnocení za celou dobu působnosti na trhu, která sice není dlouhá, ale je důležité říci, že i v „krizovém roce“ 2008, kdy výnosová procenta většiny ostatních fondů nabývala zanedbatelných hodnot, připsal tento fond svým klientům zhodnocení ve výši 3,5 %. Fond sice prozatím hospodář se ztrátou, ale ta se každým rokem snižuje.

Dalším z trojice nejúspěšnějších je ČSOB Penzijní fond Progres, a. s. Připisované zhodnocení tohoto fondu není zdaleka tak stabilní jako u předchozího fondu. Například v roce 2005 byl výnos 5 % a o rok později pouze 2,3 %. Když však vypočteme průměrné zhodnocení fondu zjistíme, že se jedná o velmi příznivé procento, ačkoliv výnos v roce 2009 se rovnal výši inflace, tedy jednomu procentu.

Posledním z fondů, které mají nejvyšší průměrné zhodnocení je Generali Penzijní fond, a. s. Výnosy z hospodaření tohoto fondu jsou víceméně stabilní a pro klienty jistě

uspokojivé. V již zmiňovaném nepříznivém roce 2008 bylo zhodnocení tohoto fondu 2 %.

5. Závěr

Ve své bakalářské práci jsem se zaměřila především na konkrétní produkty penzijního připojištění nabízené na finančním trhu v České republice. Nejdříve jsem však zpracovala teoretické údaje o samotném fungování systému penzijního připojištění a objasnila jsem pojmy týkající se této problematiky. Tato kapitola by tedy mohla být podkladem pro občany, kteří mají zájem o uzavření smlouvy o penzijním připojištění a chtějí znát základní pojmy, se kterými se v takovém případě setkají, a také svá práva a povinnosti v daném smluvním vztahu.

Pro potenciální klienty penzijního připojištění by rovněž mohla být přínosná následující kapitola, která se týká penzijních fondů, působících na našem území. Nejzásadnější informací v této části mé práce je pro většinu účastníků penzijního připojištění nepochybně zhodnocení jejich vložených peněžních prostředků. Důležité je ovšem i složení portfolia každého fondu, a tedy jeho investiční strategie, která je u převážné většiny těchto společností konzervativní. Na závěr této kapitoly jsem všechny fondy porovнала na základě tří hledisek a tato srovnání jsem slovně interpretovala.

Ve čtvrté kapitole jsem se zaměřila na konkrétní nabídky penzijních fondů. Vytvořila jsem modelové příklady toho, jak by mohl vypadat průběh spoření a výsledná naspořená částka. Pokud by si tedy potenciální účastník vybíral penzijní fond, u kterého se penzijně připojistit na základě informací uvedených v této kapitole, jako nejlepší by se jevily tyto tři: AEGON Penzijní fond, ČSOB Penzijní fond Progres a Generali Penzijní fond. Výše jejich průměrného zhodnocení je 3,4 %. Naproti tomu někteří účastníci při výběru fondu přihlédnou k tomu, který fond má nejvíce účastníků. Platí pro ně zřejmě na první pohled logická přímá úměra: čím více účastníků, tím lepší fond. V tomto směru by zvítězil Penzijní fond České pojišťovny, a. s., u kterého má připojištění sjednáno téměř 26 % účastníků penzijního připojištění. Pokud účastník preferuje stabilní zhodnocení, jednoznačně nejúspěšnější v tomto ohledu je Allianz Penzijní fond, a. s. Výnosy za celou dobu jeho existence neklesly pod hranici 3 %, a to ani v krizovém roce 2008.

Původním cílem mé bakalářské práce bylo vybrat nejvýhodnější produkt. V průběhu zpracovávání daného tématu jsem zjistila, že objektivně vybrat nejlepší fond je zcela

nemožné. Každý má své klady i zápory. A každý jednotlivý účastník preferuje něco jiného. Uvedla jsem tedy ty, které v určitém ohledu vynikají nad ostatními, a stojí proto za pozornost.

Seznam literatury:

1. Ducháčková, E. Principy pojištění a pojišťovnictví. 1. vyd. Praha: Ekopress, 2003. 178 s. ISBN 80-86119-67-X
2. Koláček, A. Průvodce penzijním připojištěním v České republice. 1. vyd. Praha: Profess, 1995. 85 s. ISBN 80-85235-30-7.
3. Marková, H. Daňové zákony 2011, úplná znění platná k 1. 4. 2011. 20. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2011. 260 s. ISBN 978-80-247-3944-1
4. Šulc, J. Penzijní připojištění. 2. vyd. Praha: GRADA Publishing, 2004. 196 s. ISBN 80-247-0772-1.

5. Webové stránky Asociace penzijních fondů České republiky. Dostupné z WWW:<www.apfcr.cz>.
6. Webové stránky AEGON Penzijního fondu, a. s. Dostupné z WWW:<www.aegon.cz>.
7. Webové stránky Allianz Penzijního fondu, a. s. Dostupné z WWW:<www.allianz.cz>.
8. Webové stránky AXA Penzijního fondu, a. s. Dostupné z WWW:<www.axa.cz>.
9. Webové stránky ČSOB Penzijního fondu Progres, a. s. Dostupné z WWW:<www.csobpf.cz>.
10. Webové stránky ČSOB Penzijního fondu Stabilita, a. s. Dostupné z WWW:<www.csobpf.cz>.
11. Webové stránky Generali Penzijního fondu, a. s. Dostupné z WWW:<www.generalipf.cz>.
12. Webové stránky ING Penzijního fondu, a. s. Dostupné z WWW:<www.ingpojistovna.cz>.
13. Webové stránky Penzijního fondu České pojišťovny, a. s. Dostupné z WWW:<www.pfcp.cz>.
14. Webové stránky Penzijního fondu České spořitelny, a. s. Dostupné z WWW:<www.pfcs.cz>.
15. Webové stránky Penzijního fondu Komerční banky, a. s. Dostupné z WWW:<www.pfkb.cz>.
16. Webové stránky ocenění Zlatá koruna. Dostupné z WWW: <www.zlatakoruna.info>.
17. Webové stránky společnosti ABSOLUT IN. Dostupné z WWW:<www.penzijnipripojisteni.cz>.

18. Zákon č. 42/1994 Sb. o penzijním připojištění se státním příspěvkem a o změnách některých zákonů souvisejících s jeho zavedením. Dostupný z WWW: <http://www.mfcr.cz/cps/rde/xchg/mfcr/xsl/zakony_7741.html>.

Prohlášení o využití výsledků bakalářské práce

Prohlašuji, že

- jsem byla seznámena s tím, že na mou bakalářskou práci se plně vztahuje zákon č. 121/2000 Sb. – autorský zákon, zejména § 35 – užití díla v rámci občanských a náboženských obřadů, v rámci školních představení a užití díla školního a § 60 – školní dílo;
- beru na vědomí, že Vysoká škola báňská – Technická univerzita Ostrava (dále jen VŠB-TUO) má právo nevýdělečně, ke své vnitřní potřebě, bakalářskou práci užít (§ 35 odst. 3);
- souhlasím s tím, že bakalářská práce bude v elektronické podobě archivována v Ústřední knihovně VŠB-TUO a jeden výtisk bude uložen u vedoucího bakalářské práce. Souhlasím s tím, že bibliografické údaje o bakalářské práci budou zveřejněny v informačním systému VŠB-TUO;
- bylo sjednáno, že s VŠB-TUO, v případě zájmu z její strany, uzavřu licenční smlouvu s oprávněním užít dílo v rozsahu § 12 odst. 4 autorského zákona;
- bylo sjednáno, že užít své dílo, bakalářskou práci, nebo poskytnout licenci k jejímu využití mohu jen se souhlasem VŠB-TUO, která je oprávněna v takovém případě ode mne požadovat přiměřený příspěvek na úhradu nákladů, které byly VŠB-TUO na vytvoření díla vynaloženy (až do jejich skutečné výše).

V Ostravě dne 9. 5. 2011

Petra Sasynová
jméno a příjmení studenta

Adresa trvalého pobytu studenta:
Myslík 34
739 41 Palkovice